

Политика № 2 за ангажираност на Банка ДСК в качеството ѝ на инвестиционен посредник

I. Общи положения и цел

1. Настоящата Политика за ангажираност на „Банка ДСК“ АД в качеството ѝ на инвестиционен посредник („Политиката“) урежда начина, по който „Банка ДСК“ АД („Банката“) включва в своята инвестиционна стратегия дългосрочната си ангажираност по отношение на акционерните дружества, в които инвестира при предоставяне на услугата по управление на портфейл. Тази Политика отразява изискванията на чл. 75а от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и на Директива (ЕС) 2017/828 на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2017 г. за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите, както са транспонирани и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Политиката се прилага по отношение на всички инвестиции в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, включени в портфейлите на клиенти, които Банката управлява („дружества, в които е инвестирано“, „дружества-емитенти“).
2. Ангажираността и отговорното инвестиране при предоставяне на услугата по управление на портфейл са неразделна част от инвестиционния подход на Банката. Банката, в съответствие с най-добрия интерес на клиентите, чиито портфейли управлява, активно анализира дружествата, в които инвестира за сметка на клиенти, за да отговори на предизвикателствата в областта на околната среда, социалната политика и корпоративното управление. Цел на Банката е постигане на положителен резултат от инвестицията в дългосрочен план, изразяващ се както в нарастване пазарната стойност на акциите, така и в реализиране на текущи доходи (дивиденди), съобразен с поетите рискове. При осъществяване на своята дейност Банката следва принципа, че активното сътрудничество с дружества-емитенти за подобряване на устойчивостта и корпоративното поведение, както и засиленото участие на акционерите в корпоративното управление, са едни от важните фактори, които могат да допринесат за подобряване както на финансовите, така и на нефинансовите резултати на емитентите, включително по отношение на екологични, социални и управленски фактори.

II. Начин на интегриране в инвестиционната стратегия на акционерното участие в дружества-емитенти при управление на портфейл

3. При осъществяване на дейността по управление на портфейл, Банката има за цел да осигури максимално нарастване на стойността на инвестициите на управляваните от нея портфейли, при поемане на риск, съобразен с рисковия профил, инвестиционната стратегия и ограничения на съответния клиент и неговия портфейл, както и с типа, спецификите и категоризацията на този клиент. За постигане на тази цел в средносрочен и в дългосрочен план, Банката прилага настоящата Политика за ангажираност като осъществява:

- 3.1. Наблюдение на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление, като:
 - 3.1.1. анализира регулярните им финансови отчети;
 - 3.1.2. използва публични анализи на трети страни;
 - 3.1.3. следи за публична информация в специализирани платформи за новини и анализи, новинарски агенции/интернет страници, на електронните страници на дружествата, в които е инвестирано и др.;
 - 3.1.4. следи за ценова информация за акциите на дружествата, в които е инвестирано в специализирани платформи, на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД и чрез други подобни източници;
 - 3.1.5. следи за информация за корпоративни събития;
 - 3.1.6. следи за разкриването на регулаторна и вътрешна информация, както и всяка друга информация, която дружеството е задължено да разкрие.
- 3.2. Комуникация с дружествата, в които инвестира, като:
 - 3.2.1. участва в срещи на инвеститорите, организирани от страна на тези дружества;
 - 3.2.2. при необходимост влиза в контакт с ръководството на дружеството-емитент, с директора за връзки с инвеститорите или със служителите, или структурите, изпълняващи функции за връзка с инвеститорите, чрез провеждане на срещи и разговори (включително и чрез дистанционен способ) относно бизнес стратегията на дружество, капиталовата му структура, финансовите резултати и др.;
 - 3.2.3. при необходимост изпраща запитвания към ръководството на дружеството-емитент, директора за връзки с инвеститорите или към служителите, или структурите за връзки с инвеститорите, с конкретни въпроси относно дейността, финансовото състояние на дружеството и др.
- 3.3. Упражняване на правото на глас и други права, свързани с акциите на дружествата, в които е инвестирано, като тези действия се извършват съгласно императивните норми на българското законодателство, вътрешните правила на емитента и при наличието на изрично упълномощаване от страна на клиента на Банката, извършено в предписаната от закона форма.
- 3.4. При получаване на информация за предстоящо общо събрание на акционерите, Банката информира съответния клиент за това обстоятелство. При наличието на упълномощаване от страна на клиент и с оглед обема и обхвата на пълномощното, Банката се запознава с предложените решения по точките от предварително обявения дневен ред и с представените материали. При необходимост се осъществява контакт със съответното лице, обявено в поканата за тази цел, по предвидения за това ред и се изисква допълнителна информация. С цел преценка на позицията на Банката при

упражняване на правото на глас, Банката може да извърши анализ и оценка на съответното дружество-емитент.

3.5. При определяне на начина на упражняване правото на глас Банката се ръководи от следните принципи:

3.5.1. правото на глас следва да се упражнява в съответствие с инвестиционната стратегия и/или цели на клиента, заложените инвестиционни ограничения, както и съобразно рисковия профил и другите специфики на управлявания портфейл;

3.5.2. правото на глас се упражнява в изключителен интерес, в полза и при защита на правата и интересите на съответния клиент;

3.5.3. правото на глас се упражнява по начин, който предотвратява и/или управлява каквито и да е било конфликти на интереси, които могат да възникнат при упражняването на правото на глас, като всички клиенти на Банката се третират равнопоставено. Не е допустимо да се предпочете интереса на един клиент пред интереса на друг клиент и интересите на клиентите са с предимство пред интереса на Банката и/или на лица, работещи за нея.

В случай че клиент е дал изрични указания за начина на гласуване по съответните точки от дневния ред на предстоящото общо събрание, Банката е длъжна да се съобрази с тези указания. Банката може да използва и услугите на упълномощени съветници, които да ѝ предоставят проучвания, съвети и препоръки за гласуване на общите събрания на дружествата, допуснати до търговия на регулиран пазар.

3.6. Сътрудничество с другите акционери и общуване със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира.

Банката може да осъществява сътрудничество с други акционери на дружеството, в което е инвестирано, когато прецени, че такова действие е в най-добър интерес на клиентите, чиито портфейли управлява. В тази връзка, Банката може да предприема действия в група с други акционери и да участва в общи действия за защита правата и интересите на акционерите.

Банката активно участва и в съвместни инициативи на Асоциация на банките в България с цел подобряване и изграждане на една по-отговорна инвестиционна среда в областта на околната среда, социалната политика и корпоративното управление.

Основните фактори, които са от значение за Банката при вземане на решение за участие в колективни действия с други акционери, са:

3.6.1. дали и доколко целите на групата акционери съвпадат с целите на клиентите на Банката, чиито портфейли се управляват;

3.6.2. дали и доколко предприемането на действия в група с други акционери биха били по-ефективни в сравнение с индивидуални действия от страна на Банката;

3.6.3. дали и доколко сътрудничество с други акционери или предприемането на действия в група е законосъобразно, не противоречи на вътрешно-нормативните документи на Банката, както и на договореностите ѝ с нейни клиенти, за които извършва действия по управление на портфейл.

3.7. Управление на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира.

При прилагане на Политиката за ангажираност Банката е длъжна да полага грижата на добрия търговец и да осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на своите клиенти, с които има сключен договор за управление на портфейл, като избягва възникването на реални или потенциални конфликти на интереси. Дейността на Банката е организирана по начин, който да сведе до минимум риска от накърняване интересите на нейните клиенти, поради възникване на конфликт на интереси между интересите на Банката и тези на нейните клиенти, или между интересите на отделните ѝ клиенти.

Въпреки това е възможно възникването на потенциални или действителни конфликти на интереси, за което Банката е приела вътрешни правила и процедури с оглед избягване на конфликт на интереси, а когато такъв не може да бъде избегнат – с оглед идентифициране, управление и наблюдение. При всички случаи Банката ще третира клиентите си, на които предоставя услугата по управление на портфейл справедливо и равностойно. Във връзка с управлението на акционерното участие в дружествата, в чиито акции инвестира за сметка на управляваните портфейли, Банката приема, че е възможно възникването на потенциален конфликт на интереси, в следните неизчерпателно посочени случаи:

- 3.7.1. наличие на бизнес отношения между дружеството, в чийто акции се инвестира, и Банката като инвестиционен посредник или свързани с нея лица;
- 3.7.2. дружеството, в чийто акции се инвестира, е свързано лице с Банката;
- 3.7.3. дружеството, в чийто акции се инвестира, е значим клиент на Банката като инвестиционен посредник;
- 3.7.4. инвестициите за сметка на управляваните портфейли са и в акции, и в дългови инструменти на един и същи емитент;
- 3.7.5. членове на Управителния съвет на Банката или нейни служители са членове на управителен или контролен орган на дружество, в чийто акции инвестира;
- 3.7.6. клиент на Банката като инвестиционен посредник е значим акционер и самостоятелно или заедно с други акционери включва предложение за гласуване по точка от дневния ред на общото събрание на публично дружество, в чийто акции Банката инвестира за сметка на управляваните портфейли.

Банката прилага процедури и мерки за предотвратяване и управление на потенциалните конфликти на интереси, с оглед защита интересите

на клиентите си. В случай че прилаганите правила за предотвратяване и управление на конфликта на интереси не са достатъчни и съществува риск от увреждане интересите на клиента, Банката ще информира съответните клиенти за общия характер и източниците на конфликтите на интереси, рисковете за клиента и предприетите мерки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът, чиито портфейл Банката управлява да вземе информирано решение. При изпълнение на задълженията си по настоящата Политика за ангажираност, Банката прилага всички свои вътрешни правила, приложими по отношение на третирането на конфликти на интереси.

III. Критерии за незначително гласуване

4. На основание чл. 75а, ал. 2, т. 3 от ЗПФИ Банката разполага с правна възможност да определи и прилага критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружество-емитент. Предвид това и в съответствие с нормативните изисквания, Банката определя следните критерии за „незначително гласуване“:
 - 4.1. размерът на акционерното участие в акции от даден клас на съответното дружество-емитент, е по-малък или равен на 1% (един процент) от емитираните акции от този клас или
 - 4.2. когато от дневния ред на планирано общо събрание е видно, че предметът на гласуването е свързан с процедурни въпроси, които не засягат по същество дейността на дружеството, в което е инвестирано, и които въпроси не са свързани с предмета на настоящата Политика за ангажираност.

IV. Оповестяване на информация за изпълнение на политиката

5. Банката публикува на интернет страницата си – www.dskbank.bg, информация за изпълнение на настоящата Политика за ангажираност, която съдържа:
 - 5.1. общо описание на начина на гласуване;
 - 5.2. обяснение на най-важните гласувания;
 - 5.3. информация за използването на услугите на упълномощен съветник, ако са използвани услугите на такова лице;
 - 5.4. информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които е инвестирано за сметка на клиенти, чиито портфейли Банката управлява, освен когато гласуването е незначително съгласно критериите, посочени в настоящата Политика за ангажираност.
6. Информацията се актуализира ежегодно и се публикува в срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, като остава достъпна на интернет страницата на Банката до публикуване на следващата ѝ актуализация. Достъпът до информацията е безплатен.

7. При ежегодно публикуване на информация за изпълнение на политиката за ангажираност, съдържаща информация относно упражняване на правото на глас и на други права, произтичащи от акциите в дружествата, в които е инвестирала, Банката, в съответствие с чл. 75а, ал. 3, т. 4 от ЗПФИ, взема предвид критериите за незначително гласуване. Наличието на някой от изброените в предходния раздел критерии за незначително гласуване се оценяват от Банката за всяко общо събрание поотделно. В случай, че е налице някой от тези критерии, Банката може да не оповестява информация за това как е упражнено правото на глас в ежегодния си доклад.
8. Политиката за ангажираност, включително нейните изменения и допълнения, се публикува на интернет страницата на Банката – www.dskbank.bg.

Политиката за ангажираност подлежи на преглед при изменение на нормативната уредба и при необходимост. В случай че се установи, че някоя от разпоредбите на настоящата Политика противоречи на закон или подзаконов нормативен акт, ще се прилагат разпоредбите на съответния нормативен акт.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящата Политика е приета с решение на УС № 300 от 14.12.2021 г. и влиза в сила от 01.01.2022 г.

Отговорно структурно звено е Управление „Глобални пазари“.

Извършени периодични прегледи на правилата с цел актуализиране:

На 31.03.2022 г. от *Андряан Кайряков - Експерт Нормативно съответствие в отдел „Бизнес развитие и продукти“, управление „Глобални пазари“*; следваща дата за преглед – 31.03.2023 г.